

台灣利率市場週評

2022/5/3

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/22 收盤價	1.0850	1.2950	-----	-----
4/25~4/29 高點	1.0880	1.3000	-----	1.6799
4/25~4/29 低點	1.0200	1.2010	-----	1.6100
4/29 收盤價	1.0500	1.2700	-----	1.6699
漲跌幅	-3.50bps	-2.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/22 收盤價	1.0450	1.4700	1.6200	1.6200
4/25~4/29 高點	1.0800	1.4700	1.6400	1.5900
4/25~4/29 低點	1.0000	1.4000	1.5200	1.5000
4/29 收盤價	1.0500	1.4500	1.6300	1.5800
漲跌幅	+0.50bps	-5.00bps	+1.00bps	-4.00bp

★ 上週回顧

[已公布之經濟數據]

日期時間	重要事件	資料期間	預估值	實際值	前期值
04/25/2022	Industrial Production YoY	Mar	7.35%	2.15%	10.01%
04/25/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	--	10.92%	11.08%
04/25/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	--	8.11%	7.67%
04/27/2022	Monitoring Indicator	Mar	--	31	34
04/28/2022	GDP YoY	1Q A	2.80%	3.06%	4.86%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

公司債初級市場標售顯示買需疲弱，三年中輸銀利率 1.50% 決標，另外三十年指標券發行前交易開始，交易利率彈升至 1.67% 水準，市場擔憂五月中旬的標售狀況，指標五年/十年券則因累積空倉之後走勢相對穩定，終場十年券利率下跌 2.50bps 以 1.27% 水準作收。

利率交換走勢回穩，對本地央行升息的預期逐漸回復正常，終場台幣五年 IRS 下跌 4.00bp 以 1.58% 價位作收。

台灣利率市場週評

2022/5/3

★ 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
05/02/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Apr	--	54.1
05/05/2022	Foreign Reserves	Apr	--	\$548.77b
05/06/2022	CPI Core YoY	Apr	--	2.47%
05/06/2022	CPI YoY	Apr	3.00%	3.27%
05/06/2022	WPI YoY	Apr	--	13.89%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，下週台電公司債的標售與 FOMC 會議將是觀察重點，在目前買需疲弱加上升息預期持續高漲之下，短線利率上行風險仍較高，操作上建議偏空交易。

利率交換市場建議區間操作。